

Lleida, 30 de septiembre de 2015

Muy Sres. Nuestros,

De conformidad con lo previsto en la Circular 9/2010 del Mercado Alternativo Bursátil (en adelante “MAB”) y para su puesta a disposición del público, Griño Ecologic, S.A. (en adelante “Griño” o la “Sociedad”) presenta la información financiera semestral a 30 de junio de 2015.

Índice:

- 1) Cuenta de pérdidas y ganancias no auditadas del primer semestre de 2015.
- 2) Balance de situación no auditado a 30 de junio 2015.
- 3) Evolución de ingresos y márgenes del negocio tradicional en el primer semestre de 2015.
- 4) Nuevos negocios. Comentarios acerca de la evolución de los nuevos negocios en el primer semestre de 2015.
 - (i) Proyecto Diesel R.
 - (ii) Proyecto Ecommsa.
 - (iii) Evolución del negocio en Argentina.
- 5) Hechos posteriores al cierre de la información financiera semestral. Refinanciación.

Atentamente,

D. Joan Griño Piró

Consejero Delegado

1. Cuenta de pérdidas y ganancias no auditada del primer semestre de 2015

	(Debe) Haber	(Debe) Haber
	30-06-15	30-06-14
A) OPERACIONES CONTINUADAS		
1. Importe neto de la cifra de negocios	13.469.912,49	11.806.405,26
a) Ventas	824.977,57	719.888,49
b) Prestaciones de servicios	12.644.934,92	11.086.516,77
3. Trabajos realizados por el grupo para su activo	0,00	75.310,84
4. Aprovisionamientos	-5.972.276,16	-4.353.911,42
a) Consumo de mercaderías	-228.967,55	-356.668,04
b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles	-3.205.331,49	-2.206.579,52
c) Trabajos realizados por otras empresas	-2.537.977,12	-1.790.663,86
5. Otros ingresos de explotación	0,00	65.343,75
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	0,00	65.343,75
6. Gastos de personal	-3.128.941,67	-3.086.689,51
a) Sueldos, salarios y asimilados	-2.347.662,37	-2.283.653,29
b) Cargas sociales	-781.279,30	-803.036,22
7. Otros gastos de explotación	-2.719.786,15	-2.673.712,72
a) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	14.734,48	63.270,06
b) Otros gastos de gestión corriente	-2.734.520,63	-2.736.982,78
8. Amortización del inmovilizado	-1.117.028,06	-1.375.922,75
11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	0,00	-71.960,62
a) Deterioros y pérdidas	0,00	0,00
b) Resultados por enajenaciones y otras	0,00	-71.960,62
14. Otros resultados	-30.305,55	64.493,51
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12+13+14)	501.574,91	449.356,34
15. Ingresos financieros	1.091,00	1.225,63
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros	1.091,00	1.225,63
b1) En empresas del grupo y asociadas	5,84	1,48
b2) En terceros	1.085,16	1.224,15
16. Gastos financieros	-325.127,85	-406.960,98
a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas	-321.332,33	-400.651,75
b) Por deudas con terceros	-3.795,53	-6.309,23
A.2) RESULTADO FINANCIERO (15+16+17+19)	-324.036,86	-405.735,35
20. Participaciones en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia	0,00	0,00
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1+A.2+20+21+22)	177.538,06	43.620,99
23. Impuestos sobre beneficios		0,00
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	177.538,06	43.620,99
B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS		0,00
24. Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos		0,00
A.5) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (A.4+24)	177.538,06	43.620,99
Resultado atribuido a la sociedad dominante	177.790,64	51.769,06
Resultado atribuido a socios externos	-252,59	-8.148,07

Durante el primer semestre del ejercicio 2015, los ingresos se han incrementado un 14,1% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. Este incremento de los ingresos se debe a una mayor realización de operaciones mayoritariamente en el perímetro de la zona norte y centro de Cataluña, y a la estabilización de la coyuntura económica actual que tiene un impacto positivo en la evolución del consumo privado y la generación de residuos.

Con respecto a la evolución de las principales partidas de gasto entre los periodos analizados, se ha reducido en un 37% el consumo de combustibles y de repuestos (epígrafe Consumo de materias primas y otros materias consumibles) debido al inicio de la renovación de flota en la que la Sociedad está inmersa y a un mayor control sobre dichas partidas.

Sin embargo las partidas de subcontrataciones y gestores (epígrafe Trabajos realizados por otras empresas) se ha visto incrementada en un 41% (por encima del incremento de ventas) debido a que hay más servicios disponibles para realizar que no hemos conseguido cubrir con nuestra propia flota y a un aumento de Tn destinadas a disposición final.

Dentro de las partidas en las que la Sociedad ha focalizado el ahorro se puede observar lo siguiente:

- Gastos de personal. El gasto de personal se incrementa en unos 42.000 euros entre los seis primeros meses de 2014 y el mismo periodo de 2015. La Sociedad continúa con el ajuste de plantilla iniciado en 2012 durante el primer semestre del ejercicio 2015 con objeto de optimizarla al volumen y forma de trabajar actual en el negocio.
- Otros gastos de explotación. En términos generales se mantiene estable, aunque debido a una mejor gestión de la cartera, se tiene menos morosidad lo que implica un menor ingreso de clientes de dudoso cobro (epígrafe Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales).

La Sociedad ha conseguido durante el primer semestre del ejercicio 2015 volver a registrar un resultado de explotación positivo (siendo el cuarto semestre consecutivo que el Grupo registra resultados positivos). Esta mejora del resultado se debe principalmente al esfuerzo realizado por la Dirección de la Sociedad en el control de las principales partidas de gasto y al incremento del volumen de negocio generado por la actividad tradicional.

La Sociedad está llevando a cabo una renovación progresiva de la flota de camiones para poder acometer el incremento de servicios que se está detectando en el mercado. Esta acción se enmarca dentro de la estrategia de ahorros y mejores prácticas de nuestro programa “Bennu”.

La reducción de amortizaciones se debe a una corrección en el sistema de amortización en la planta de DieselR. Dicho criterio se basa en el roadmap esperado de uso de horas/maquina incremental hasta las 63.000 horas estimadas.

2. Balance de situación no auditado a 30 de junio 2015.

ACTIVO	30-06-15	31-12-14
A) ACTIVO NO CORRIENTE	40.939.678,89	41.622.086,34
I. Inmovilizado intangible	21.002.112,37	20.941.391,74
II. Inmovilizaciones materiales	15.225.682,56	15.968.810,64
III. Inversiones inmobiliarias	0,00	0,00
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	3.392.203,91	3.392.203,91
V. Inversiones financieras a largo plazo	97.725,54	97.725,54
VI. Activos por impuesto diferido	1.221.954,51	1.221.954,51
B) ACTIVO CORRIENTE	11.924.405,33	11.165.703,80
I. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0,00	0,00
II Existencias	961.149,99	958.491,90
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	7.807.172,80	7.413.344,60
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	7.265.241,64	7.073.816,13
3. Activos por impuesto corriente	158.042,53	34.937,55
4. Otros deudores	383.888,64	304.590,92
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	2.273.254,12	2.049.295,76
2. Otros activos financieros	2.273.254,12	2.049.295,76
V. Inversiones financieras a corto plazo	102.626,37	139.930,33
VI. Periodificaciones a corto plazo	111.901,31	117.210,34
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	668.300,75	487.430,88
TOTAL ACTIVO (A+B)	52.864.084,21	52.787.790,14

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	30-06-15	31-12-14
A) PATRIMONIO NETO	29.325.788,73	29.191.953,93
A-1) Fondos propios	28.224.573,64	28.092.854,76
I. Capital	612.027,74	612.027,74
II. Prima de emisión	26.605.298,49	26.605.298,49
III. Reservas y resultados de ejercicios anteriores	1.500.118,65	1.254.728,96
IV. (Acciones y participaciones de la sociedad dominante)	-670.661,88	-620.946,54
V. Otras aportaciones de socios	0,00	0,00
VI. Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	177.790,64	241.746,11
A-2) Ajustes por cambios de valor	-134.723,08	-134.723,08
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	1.205.917,13	1.205.917,13
A-4) Socios externos	30.021,04	27.905,12
B) PASIVO NO CORRIENTE	12.648.236,15	12.370.259,54
I. Provisiones a largo plazo	0,00	0,00
II. Deudas a largo plazo	11.421.614,92	11.151.784,52
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	96.539,05	88.392,84
IV. Pasivos por impuesto diferido	1.130.082,18	1.130.082,18
C) PASIVO CORRIENTE	10.890.059,34	11.225.576,68
I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0,00	0,00
II. Provisiones a corto plazo	7.204,07	7.204,07
III. Deudas a corto plazo	4.525.952,13	5.351.455,37
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	872.022,43	0,00
2. Otras deudas	872.022,43	0,00
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	5.484.880,71	5.866.917,24
1. Proveedores	4.398.328,74	4.706.259,71
2. Proveedores, sociedades puestas en equivalencia	0,00	0,00
3. Pasivos por impuesto corriente	141.209,76	141.209,76
4. Otros acreedores	945.342,21	1.019.447,78
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C)	52.864.084,21	52.787.790,15

Las principales variaciones registradas en el balance se explican por lo siguiente:

Inmovilizaciones materiales: esta partida disminuye en cerca de 750.000 euros debido principalmente a las amortizaciones han sido superiores al alta de activos.

Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar: Esta partida se ve aumentada en casi 400.000 euros debido básicamente al incremento de clientes por ventas y prestaciones de servicios (incremento en cerca de 200.00 euros), ya que el sistema de “rating automático”, que implementamos en 2014 sigue dando sus frutos, y al incremento en activos por impuesto corriente.

Existe un incremento en otros activos financieros en más de 200.000 euros debido las cuentas corrientes con nuestras diversas UTEs.

Efectivo y otros activos líquidos equivalentes: este epígrafe ha aumentado en aproximadamente 180.000 euros como consecuencia principalmente debido a un pico de tesorería.

Las deudas a largo plazo aumentan en aproximadamente 270.000 euros debido a la financiación obtenida para el cambio de ERP, mientras que por el contrario las deudas a corto plazo disminuyen en cerca de 825.000 euros como consecuencia de la devolución de cuotas de los prestamos renegociados.

Acreeedores comerciales y otras cuentas a cobrar: disminuye aproximadamente en 380.000 euros, motivado por el descenso en proveedores debido a una revisión en la política de compras.

3. Evolución de ingresos y márgenes del negocio tradicional en el primer semestre de 2015.

Ingresos y EBITDA consolidados

000€	30.06.13	30.06.14	30.06.15	Var. 13-14	Var. 14-15
Ingresos negocio tradicional	11.554	11.806	13.469	2,2%	14,1%
EBITDA negocio tradicional	1.676	1.780	1.634	6,2%	-8,2%

La tabla adjunta muestra la evolución de los ingresos y el EBITDA generados por el negocio tradicional en los seis primeros meses de los ejercicios 2013, 2014 y 2015. Como comentarios generales a la evolución del negocio tradicional en los seis primeros meses del ejercicio 2015 cabe destacar:

Durante el primer semestre del ejercicio 2015 se ha producido un incremento en el volumen y pequeño empeoramiento de los márgenes de contribución originada por el incremento de servicios en la tipología menos rentable.

La mejora registrada en ingresos y el empeoramiento en el EBITDA se debe a que se ha incrementado la zona de acción de las operaciones (zona centro y norte de Cataluña) donde aún no se han conseguido optimizar las coberturas de las diferentes infraestructuras de la zona.

4. Nuevos negocios. Comentarios acerca de la evolución de los nuevos negocios en el primer semestre de 2015.

i. Proyecto Diesel R:

Se sigue trabajando en el incremento de disponibilidad real de la planta, en estos momentos se está realizando la ingeniería de detalle para poder valorar y llevar a cabo dichas mejoras. La Sociedad está trabajando en los acuerdos para la incorporación de un nuevo socio industrial de primer nivel.

ii. Proyecto Ecommsa:

Este proyecto se ha traspasado a nuestra compañía holding, tal y como se explica en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2014.

iii. Evolución del negocio en Argentina:

La compañía está en fase de contratación de un bufete de referencia para emprender acciones legales en defensa de los intereses de la compañía debido a la paralización del proyecto por falta de pago por parte de la provincia de Buenos Aires.

5. Hechos posteriores al cierre de la información financiera semestral. Acuerdo de mejora de las condiciones de la deuda.

Como se informó en los hechos relevantes publicados el 9 y 13 de Julio, el pasado 8 de Julio se firmó con la totalidad del pool bancario y con la cobertura de Avalis de Catalunya S.G.R. (“Avalis”) y el Institut Català de Finances (“ICF”), la novación y mejora de las condiciones de la deuda a largo plazo y del circulante, ampliando el plazo de devolución teórico hasta 7 años y asegurándolo durante este tiempo.

Las entidades más relevantes del pool bancario son BBVA (con CCX), Banco Popular, Banco Sabadell, Santander, Bankia, Caixa Bank, Bankinter, Ibercaja e ICF.